

宏观及行业

- ◆ 美股周五交易时段最后半小时升势告急，道指一度飙 479 点，收市仍涨 453 点，重拾 33000 关，三大指数升幅都超过 1%，其中标指创收市新高；晶片股带领升势，英特尔股价攀升 4.6%，费城半导体指数抽高 4.95%。能源、原材料表现亦理想；联储局容许银行在 6 月底之后恢复回购和派息，部分银行股造好。
- ◆ 美国总统拜登政府将于本周公布数万亿美元基建计划的第一部分，主要是集中在路桥基建；第二部分预期在 4 月公布，涉及儿童与健护领域。
- ◆ 美联储主席鲍威尔称，在美国经济“接近完全恢复”前，央行不会停止非常规的货币政策支持。副主席 Clarida 表示，经济需要一段时间才能恢复到疫情爆发前水平。
- ◆ 苏伊士运河阻塞情况未见缓解，“长赐号”可能需几天甚至几周才能脱浅。马士基等航运巨头考虑绕行好望角。油轮公司称，苏伊士运河堵塞可能推高油轮运费。
- ◆ 比特币连续第五日走低，创 12 月以来最长连跌纪录。世界最大比特币基金也受到沉重打击，本周迄今下跌约 20%，周三收盘价较资产净值出现创纪录折价。
- ◆ 华尔街大行预计，美国证券交易委员会将就特殊目的收购公司（SPAC）上市热发函询问潜在风险。
- ◆ 展望本周，焦点是拜登政府将于周三公布的大型基建计划。另外焦点将是周五的美国上月非农业职位数据，及周四公布的美国采购经理协会（ISM）公布的制造业指数。
- ◆ 中国央行召开货币政策委员会第一季度例会，重申要保持稳健的货币政策灵活精准、合理适度，未提及“保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性”，同时强调要“努力保持经济运行在合理区间”。
- ◆ 中国央行表示数字人民币将与支付宝和微信支付并存，充当支付宝和微信支付的后备，以防其出现金融或技术上的问题

公司要闻

美股

- ◆ 穆迪将特斯拉（TSLA.US）评级从 B2 上调至 Ba3，前景展望积极。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	28,336.43	1.6	4.1
恒生国企指数	10,966.06	2.1	2.1
上证综合指数	3,418.33	1.6	-1.6
深证成份指数	13,769.68	2.6	-4.8
道琼斯指数	33,072.88	1.4	8.1
标普 500 指数	3,974.54	1.7	5.8
纳斯达克指数	13,138.72	1.2	1.9

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	605289	罗曼股份	待定
	605086	龙高股份	待定
	9626	哔哩哔哩 - SW	03/29
	6939	美佳音控股	03/31
港股	2195	盈汇企业控股	03/31
	6608	百融云 - W	03/31
	9959	联易融科技 - W	04/09

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
4	九龙仓集团	第二次中期息 20 仙	03/30
438	彩虹新能源	二十合一	03/30
752	笔克远东	末期息 2.5 仙	03/30
1972	太古地产	第二次中期息 61 仙	03/30
2638	港灯 - SS	第二次中期息 16.09 仙	03/30
2833	恒指 ETF	第一季度股息 7 仙	03/30
3110	GX 恒生高股息率	拟派末期息，股息待定	03/30
6163	彭顺国际	末期息 1 仙	03/30
6163	彭顺国际	特别股息 4 仙	03/30
82833	恒指 ETF - R	第一季度股息 7 仙	03/30

配股

代号	公司名称	配售价	日期
2346	星宇控股	0.37 港元	03/24
1810	小米集团 - W	25.47 港元	03/24
1117	现代牧业	2.24 港元	03/22

指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
9888	百度集团	调入恒生指数	04/08
9888	百度集团	调入恒生国企指数	04/08





- ◆ 虚拟实境和增强现实可穿戴设备公司 Vuzix (VUZI.US) 宣布将以每股 20.50 美元的价格发行 410 万股股票。
- ◆ Bowx Acquisition 公司 (BOWX.US) 将与美国共用办公空间供应商 WeWork 合并。
- ◆ 蔚来汽车 (NIO.US) 因晶片短缺临时停产 5 个工作日。
- ◆ 大和将陌陌科技 (MOMO.US) 评级从增持下调为持有。
- ◆ 中国线上问答平台知乎 (ZH.US) 正式在纽交所上市, IPO 发行价定为每股 ADS 9.5 美元, 募集资金共计 8.5 亿美元 (全额行使超额配售权后)。开盘后知乎跌超 20%, 收盘跌 11.16% 至 8.44 美元, 总市值 47.18 亿美元。
- ◆ 热门中概股上周五收盘涨跌不一, 多只中概股盘中出现暴跌行情, 但在尾盘拉升。跟谁学 (GSX.US) 收盘跌超 41%, 盘中跌幅一度达到 55%; 爱奇艺 (IQ.US) 跌超 13%, 盘中一度跌超 27%; 腾讯音乐 (TME.US) 跌超 1%, 盘中一度跌近 20%。中概股教育股中, 网易有道 (DAO.US) 跌超 13%, 新东方 (EDU.US) 跌 11%, 好未来 (TAL.US) 跌 7%, 流利说 (LAIX.US) 涨超 6%。

港股

- ◆ 小米 (01810.HK) 据报计划使用长城汽车 (02333.HK) 的工厂制造电动车。对此, 小米总办副主任徐洁云反驳称为假消息, 长城汽车对报道不予置评。另外, 小米将于春季新品发布会上推出新款自研晶片。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 旗下阿里云宣布, 与恒生银行 (中国) 达成合作协议。恒生中国将透过阿里云旗下 DingTalk 的新功能「服务窗」, 为企业客户提供金融服务, 目前已上线回单、对账单查询下载及银企对账等功能, 提升企业银行业务的效率及安全性, 加快数码化转型。
- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 今年新业务价值将会延续去年的战略, 预期保持稳健水平。该集团精算部负责人胡京伟指出, 由于 2019 年的高基数效应影响, 去年新业务价值基本维持稳定, 加上疫情挑战, 认为取得相关成果并不容易。
- ◆ 中移动 (00941.HK) 被汇证下调目标价至 70 元, 指中移动今年 5G 资本开支为 1,100 亿元人民币, 按年升 7%, 总资本开支却只增 1.7% 至 1836 亿元人民币, 明显比对手低, 因与广电联合建设 700MHz 设备所致。由于中移动网络成本提高, 故将下调目标价。但基于估值及息率吸引, 续予「买入」评级不变。
- ◆ 高盛重申瑞声 (02018.HK) 「沽售」评级, 目标价维持 31 元不变, 高盛担心行业竞争大, 尤其瑞声计划明年扩大产能 20%, 同时对手欧菲光及舜宇也计划扩大产能分别一倍和 13%。因此下降 2021 至 2022 年瑞声纯利预测 15 和 13%。
- ◆ 中海物业 (02669.HK) 获富瑞上调目标价至 6.37 元, 指中海物业上年核心多赚三成至 7 亿元, 好过市场预期 4%, 但认为盈利质素低, 因主要依赖治减少销售行政开支、税务退款及政府补贴。该行认为, 虽然中海物业盈利增长加快, 但长远增长能见度低, 重申「持有」评级, 但上调目标价。
- ◆ 大摩发表技术研究报告, 指由于新疆棉花事件持续发酵, 拖累滔搏 (06110.HK) 股价下跌, 更料短期内股价持续波动, 但认为公司 2021 财年下半年潜在强劲销售及盈利增长会对股价带来支持。料滔搏股价于未来 30 日内将会上升, 发生机会率高达 70% 至 80%, 予其「增持」评级及目标价 15.3 元。
- ◆ 长城汽车 (02333.HK) 否认与小米 (01810.HK) 商讨生产电动车。
- ◆ 中电信 (00728.HK) 合共以 40.72 亿人民币出售支付及融资租赁业务。

A 股

- ◆ 红星美凯龙 (601828.CN) 资金近期较为紧张, 为解燃眉之急, 红星美凯龙与远洋资本完成签约, 将旗下红星地产打包出售给远洋资本, 接盘价格约为 200 亿元人民币。



- ◆ 山河智能 (002097.CN) 拟投资 50 亿元建设贵州大龙年产 10 万吨负极材料与石墨超高提纯应用专案。项目全面建成后并投产，年产值预估 30 亿-40 亿元。
- ◆ 惠而浦 (600983.CN) 称，格兰仕要约价格 5.23 元/股，收购期为 3 月 31 日至 4 月 29 日。国家监管部门批准格兰仕邀约收购惠而浦中国，这意味着下周惠而浦中国的股东可以选择相关方案。
- ◆ 中国石化 (600028.CN) 预计第一季度净利润为 160 亿元到 180 亿元，2020 年同期亏损 199 亿元，预计将实现扭亏为盈，较 2019 年同期预计将增加 8.1%到 21.6%。
- ◆ 歌尔股份 (002241.CN) 公告，公司预计 2021 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 8.24 亿元-9.71 亿元，同比增长 180%-230%。
- ◆ 大华股份 (002236.CN) 拟定增募资不超过 56 亿元，发行价格为 17.94 元/股，引入战略投资者中国移动和中移资本。
- ◆ 中电电机 (603988.CN) 拟购买北清智慧 100%股权，主营业务变更为光伏和风能发电站项目。周一开市起复牌。
- ◆ 京基智农 (000048.CN) 拟投资约 60 亿元建设年出栏 200 万头生猪养殖产业链专案，拟定专案建设周期 2 年。
- ◆ 长城汽车 (601633.CN) 澄清称公司并未与小米就合作生产电动汽车事宜进行谈判。
- ◆ 紫光集团“19 紫光 02”年度付息及回售资金未能按时足额兑付。
- ◆ 星源材质 (300568.CN) 拟 1.05 亿欧元购买 8 条双向拉伸微孔电池隔膜生产线。

公司业绩

港股

- ◆ 工商银行 (01398.HK) 截至去年底止全年股东应占利润 3,159.06 亿元人民币，同比增长 1.18%。
- ◆ 交通银行 (03328.HK) 截至去年底止年度股东应占溢利 782.74 亿元人民币，同比增长 1.28%。
- ◆ 美团 (03690.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 47.08 亿元人民币，同比增长 1.1 倍。
- ◆ 华润燃气 (01193.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 51.51 亿元，同比增长 2.14%。
- ◆ 泡泡玛特 (09992.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 5.24 亿元人民币，同比增长 16.05%。
- ◆ 朝云集团 (06601.HK) 截至去年底止年度盈利 2.24 亿元人民币，同比增长 20.86%。
- ◆ 龙湖集团 (00960.HK) 截至 2020 年底止全年股东应占溢利 200.02 亿元人民币，同比增长 9.08%。
- ◆ 保利置业 (00119.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 18.8 亿元，同比下跌 50.95%。
- ◆ 龙光集团 (03380.HK) 截至去年底止年度溢利为 130.17 亿元人民币，同比增长 15.51%。
- ◆ 祥生控股 (02599.HK) 截至去年底止全年溢利为 26.46 亿元人民币，同比上升 14.43%。
- ◆ 东方海国际 (00316.HK) 截至 2020 年底止全年股东应占溢利为 9.03 亿元美元，同比下跌 33.07%。
- ◆ 丘钛科技 (01478.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 8.4 亿元人民币，同比增长 54.9%。
- ◆ 华润医药 (03320.HK) 截至去年底止全年股东应占溢利 32.97 亿元，同比上升 0.33%。
- ◆ 胜狮货柜 (00716.HK) 截至 2020 年底止全年溢利 457.6 万元美元，转亏为盈。
- ◆ 惠生工程 (02236.HK) 截至去年底止全年股东应占亏损 2.71 亿元人民币，2019 年度同期盈利 5,060.9 万元。



- ◆ 光大银行 (06818.HK) 全年盈利增 1.26%，末期息 0.21 元人民币。
- ◆ 徽商银行 (03698.HK) 全年盈利跌 2.54%，不派末期息。
- ◆ 招商证券 (06099.HK) 全年盈利增 30.35%，末期息 43.7 分人民币。
- ◆ 金风 (02208.HK) 全年盈利升 34.1%，末期息 0.25 元人民币。
- ◆ 天能动力 (00819.HK) 全年盈利增 47.28%，末期息 40 港仙。
- ◆ 中海石油化学 (03983.HK) 全年盈利升 6.01%，末期息 0.08 元人民币。
- ◆ 大唐发电 (00991.HK) 全年盈利增 2.03 倍，末期息 9.1 分人民币。
- ◆ 上海电气 (02727.HK) 全年盈利升 7.34%，末期息 7.178 分人民币。
- ◆ 中建材 (03323.HK) 全年盈利增 14.38%，末期息 47 分人民币。
- ◆ 绿城服务 (02869.HK) 全年盈利增 48.81%；末期息 12 港仙及特别息 8 港仙。
- ◆ 瑞安建业 (00983.HK) 全年盈利增 6.43 倍，不派息。
- ◆ 丽新国际 (00191.HK) 中期亏损按年扩至 7.97 亿元，不派中期息。丽新发展 (00488) 半年亏损按年扩至 12.27 亿元，不派中期息。
- ◆ 富智康 (02038.HK) 全年亏损扩至 1.74 亿美元，不派末期息。
- ◆ 澳门励骏 (01680.HK) 全年亏损扩至 19.55 亿元，不派末期息。
- ◆ 东瀛游 (06882.HK) 全年转亏 1.09 亿元，不派末期息。
- ◆ 粤投 (00270.HK) 全年盈利跌 10.59%，末期息 41.3 仙。
- ◆ 粤海置地 (00124.HK) 全年盈利升 3.93 倍，末期息 1.53 仙。
- ◆ 华润医疗 (01515.HK) 全年盈利跌 20.66%，末期息 8.82 港仙。
- ◆ 上海医药 (02607.HK) 全年盈利增 10.17%，末期息 0.48 元人民币。
- ◆ 东瑞制药 (02348.HK) 全年盈利增 4.97%；末期息 5 港仙及特别息 5 港仙。
- ◆ 忠旺 (01333.HK) 全年盈利跌 40.79%，不派末期息。
- ◆ 敏实 (00425.HK) 全年盈利跌 17.44%，末期息 57.2 港仙。
- ◆ 远东控股 (00036.HK) 全年转赚 9343.9 万元，不派息。
- ◆ 滇池水务 (03768.HK) 全年盈利跌 5.39%，末期息 12 分人民币。
- ◆ 德林 (01126.HK) 全年盈利跌 42.87%，末期息每股 10 仙。
- ◆ 福寿园 (01448.HK) 全年盈利升 7.17%，末期息 5.53 港仙。

A 股

- ◆ 中国神华 (601088.CN) 2020 年净利润 392 亿元，同比减少 9.4%。
- ◆ 云南白药 (000538.CN) 2020 年净利润 55 亿元，同比增长 32%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	3月达拉斯联储制造业活动指数	14.5	17.2
	日本	日本央行发布3月货币政策会议审议委员的意见摘要		
周二	美国	1月FHFA房价指数月率	1.3%	1.1%
		3月咨商会消费者信心指数	96.0	91.3
	欧元区	3月消费者信心指数终值		-10.8
		3月经济景气指数	95.0	93.4
周三	美国	3月ADP就业人数(万)	50.0	11.7
		3月芝加哥PMI	60.0	59.5
		2月季调后成屋签约销售指数月率(%)	-2.7%	-2.8%
		美国总统拜登就经济愿景发表讲话		
	欧元区	3月末季调CPI年率初值(%)	1.4%	0.9%
3月末季调核心CPI年率初值(%)		1.4%	1.1%	
周四	中国	3月官方制造业PMI	51.1	50.6
		3月官方非制造业PMI	52.3	51.4
		3月官方综合PMI		51.6
周五	美国	3月挑战者企业裁员人数(万)		3.45
		3月Markit制造业PMI终值		59.0
	欧元区	3月ISM制造业PMI	61.0	60.8
		3月Markit制造业PMI终值	62.4	62.4
周六	中国	3月财新制造业PMI	51.3	50.9
		3月非农就业人口变动季调后(万)	60.0	37.9
		3月制造业就业人口变动季调后(万)	3.8	2.1
	美国	3月劳动参与率(%)		61.4%
		3月私营企业非农就业人数变动(万)	58.0	46.5
	3月失业率(%)	6.0%	6.2%	
	3月平均每小时工资年率(%)	4.5%	5.3%	

披露分析员及其关联人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明只供私人参阅。本报告(连带相关的资料)由申万巨集源研究(香港)有限公司撰写。申万宏源研究(香港)有限公司为申万宏源集团成员，本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布，报告的资料来自申万巨集源研究(香港)有限公司相信可靠的来源取得，惟申万宏源研究(香港)有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万巨集源研究所撰写并于国内发表，申万宏源研究(香港)有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译，然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解，报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的确切意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断，日后如有改变，恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(包括但不限于申万宏源研究(香港)有限公司和申万宏源证券(香港)有限公司)及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此，读者在阅读本报告时，应连同此声明一并考虑，并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派，只适用分派予新加坡证券及期货法第4A条所界定的认可投资者和机构投资者，本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者参阅。任何人于新加坡收取本报告，并对本报告有任何疑问，可致电65-6323-5207联系Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有 联系公司：申万宏源研究(香港)有限公司，香港轩尼诗道28号19楼

